

# volonté de se renfor- cer

## RAPPORT FINANCIER

### ▸ Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

Comptes consolidés

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

### Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

**N**ous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte Ordinaire et Extraordinaire à l'effet de vous présenter l'activité de votre Société et du Groupe au cours de l'exercice 2006-2007, de procéder aux formalités d'approbation des comptes et de vous soumettre les diverses résolutions.

Le présent rapport vous expose les différents événements intervenus et ainsi que les principales décisions prises par votre Conseil d'Administration au cours de l'exercice passé clos le 31 décembre 2007. Nous vous rappelons que l'Assemblée Générale mixte extraordinaire du 20 janvier 2007, à travers le vote de la Onzième résolution, a décidé de modifier la date de clôture des exercices sociaux, pour la porter au 31 décembre.

Nous allons maintenant vous rendre compte de notre gestion durant ledit exercice et vous présenter en détail les comptes annuels 2006-2007 que nous soumettrons à votre approbation.

Les comptes ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur. Les comptes vous sont présentés au niveau du Groupe (comptes consolidés) et au niveau de la Société mère Delfingen Industry SA.

## RAPPORT FINANCIER

### ► Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

Comptes consolidés

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

## Événements marquants de l'exercice

L'exercice 2006/2007 a, exceptionnellement, une durée de 17 mois, du 1er août 2006 au 31 décembre 2007.

A partir du 1er janvier 2008, les exercices seront calés sur l'année calendaire.

De façon à permettre une comparaison plus pertinente des éléments du compte de résultat, nous avons ajouté une colonne "pro forma 2007" (12 mois, du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2007).

L'exercice 2006/2007 a été riche en événements :

- L'ensemble des filiales du Groupe a changé de nom et s'est recentré sur le nom de Delfingen.
- Delfingen Industry a acquis, en novembre 2006, le Groupe Suleve qui dispose de trois usines au Portugal, en Roumanie et au Maroc. Son activité est consolidée à partir du 1er août 2006.
- La holding de la famille Streit, Delfingen Group SA a été activée en juillet 2007. Elle détient aujourd'hui 74% des actions de la société Delfingen Industry.
- Le Groupe continue de répondre aux besoins de ses clients en s'implantant au Brésil en fin d'exercice.

Les résultats du Groupe Delfingen Industry confirment sa bonne santé financière, avec un résultat net consolidé de 3,9 M€, soit 3,2% du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires est en très forte augmentation (+ 29,3% sur 12 mois), augmentation liée à une forte croissance organique et à l'acquisition du Groupe Suleve.

Cette augmentation de l'activité, alliée aux efforts d'amélioration continue portés dans tous les services de l'entreprise, a généré une constante amélioration du résultat opérationnel qui s'est établi, pour l'exercice 2006/2007, à 6,9 M€, soit 5,5% du chiffre d'affaires.

Le titre Delfingen Industry est en augmentation de 6% par rapport au cours de clôture de l'exercice passé et termine l'exercice à 17,39 euros, cela malgré la chute de la bourse depuis l'été 2007. Il évolue dans une fourchette de 16,20 à 18,30 euros, sauf une baisse conjoncturelle en dessous de 14 euros entre août et octobre 2007.

## Événements survenus après la clôture de l'exercice

Le Groupe Delfingen Industry a fait l'acquisition relative de la division "protection des faisceaux électriques" de son concurrent américain M&Q Plastic Products et a repris ses 3 usines situées à :

- El Paso (USA-Texas)
- San Antonio (USA-Texas)
- Cebu (Philippines)

**Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie du Groupe, lui permettant de renforcer ses positions internationales, de poursuivre sa croissance vers la taille critique et d'assurer sa pérennité.**

## RAPPORT FINANCIER

### ► Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

Comptes consolidés

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

## Activité consolidée 2006/2007

### Chiffre d'affaires

EN MILLIONS D'EUROS	2007 (12 mois)	06/07	05/06	04/05	Variation 2007 vs 05/06 en %	
					Taux Courant	Taux constant
Total	91,2	123,7	73,7	73,9	23,7%	29,3%

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Delfingen Industry s'établit à 123,7 millions d'euros, en forte augmentation.

Le début d'exercice a été marqué par de fortes turbulences sur le marché automobile américain avec un déstockage massif des constructeurs américains entraînant une baisse de l'activité dans la zone ANCA (Amérique du Nord, Centrale et Asie).

Début 2007, l'activité aux Etats-Unis reprend pour s'établir à -4,5% sur la durée de l'exercice.

Face à cette conjoncture défavorable, le chiffre d'affaires de la zone ANCA est, lui, en constante amélioration.

Le chiffre d'affaires de la zone EAAS (Europe, Afrique et Amérique du Sud) connaît tout au long de l'exercice une croissance forte dans un marché en évolution de + 4,8%.

Delfingen Industry a acquis, en novembre 2006, le Groupe Suleve dont l'activité consolidée à partir du 1er août 2006, s'établit à 18,9 M€.

La comparaison du proforma 2007 (91,2 M€) et de l'exercice précédent 2005/2006 (73,7 M€) fait ressortir une très forte progression du chiffre d'affaires : + 29,3% à taux de devises constant.

Cette progression est le résultat :

- D'une croissance organique forte dans la zone EAAS (Europe, Afrique et Amérique du Sud) de + 23,2%, liée essentiellement à des prises de marché (Ford, VW) et au lancement de nouveaux produits,
- De l'acquisition du Groupe Suleve, dont le chiffre d'affaires consolidé 2007 est de 14,3 M€
- De la stabilité de l'activité dans la zone ANCA (Amérique du Nord, Centrale et Asie).

La chute de la parité du \$ induit une baisse de -5,7% du CA du Groupe, et ramène donc la progression à +23,7% (à taux \$ courant).

### Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité

EN MILLIONS D'EUROS	2007 (12 mois)		06/07		05/06		04/05	
	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€
Automobile	89%	81,3	89%	109,8	87%	63,9	88%	65,0
Marchés spéciaux	11%	9,9	11%	13,9	13%	9,8	12%	8,9
Total	100%	91,2	100%	123,7	100%	73,7	100%	73,9

L'évolution par secteur d'activité fait ressortir une hausse de l'activité "Automobile" qui passe de 87% à 89% du chiffre d'affaires. Cette hausse est en partie liée à l'acquisition du Groupe Suleve dont l'activité est dédiée à "l'Automobile".

La comparaison du pro forma 2007 avec l'exercice précédent montre que :

- Le secteur "Automobile" est en forte augmentation (+30,3% à taux constant) du fait d'une croissance organique soutenue (+8,0%) et de l'intégration du Groupe Suleve (+22,3%).
- L'activité "Marchés spéciaux" progresse de +3,5% (à taux constant) par rapport à l'exercice précédent.

## RAPPORT FINANCIER

### ► Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

Comptes consolidés

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

### Répartition du chiffre d'affaires par secteur géographique

EN MILLIONS D'EUROS	2007 (12 mois)	06/07	05/06	04/05	Variation en % 2007 vs 05/06
Europe-Afrique-Amérique du Sud	56,2	75,0	34,0	34,3	65,1%
Amérique du Nord-Centrale-Asie	35,0	48,7	39,7	39,6	-11,8%
<b>Total</b>	<b>91,2</b>	<b>123,7</b>	<b>73,7</b>	<b>73,9</b>	<b>23,7%</b>

La comparaison du pro forma 2007 avec l'exercice précédent fait ressortir :

- La très forte évolution de la zone EAAS (+65,1%) liée d'une part à l'intégration du Groupe Suleve (+42%), et d'autre part à sa forte croissance organique (+23,1%),
- Une stabilité de l'activité dans la zone ANCA. La baisse de -12% est due essentiellement à la baisse du dollar et également au recentrage sur notre core business opéré en 2006.

### Répartition géographique du chiffre d'affaires

EN %	2007 (12 mois)	06/07	05/06	04/05
France	8	8	9	10
Espagne	15	15	3	3
Portugal	4	4	5	6
Slovaquie	2	2	1	1
Roumanie	7	7	3	2
Turquie	5	5	4	3
Tunisie	3	3	3	4
Maroc	9	9	8	8
Etats-Unis	14	14	19	21
Canada	1	1	2	3
Mexique	15	16	22	21
Philippines	3	3	5	5
Honduras	3	4	4	2
Autres pays Europe	6	6	8	7
Autres pays	5	4	3	4
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

La répartition géographique du chiffre d'affaires a été fortement modifiée du fait de l'intégration du Groupe Suleve avec, en particulier, une très forte augmentation en Espagne où est situé son principal client, et donc une diminution relative des autres pays.

Hors Suleve, le chiffre d'affaires connaît une croissance forte essentiellement en Roumanie et Slovaquie, mais également en Turquie, dans les pays du Maghreb (surtout depuis 2007) et en Asie (autres pays), en raison de la délocalisation de nos clients dans les pays à bas coûts salariaux.

## RAPPORT FINANCIER

### ► Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

Comptes consolidés

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

## Résultats consolidés résumés

EN MILLIERS D'EUROS	2007 (12 mois)	06/07	05/06	04/05
Chiffre d'affaires	91 209	123 664	73 744	73 856
Résultat opérationnel courant	6 196	6 973	5 497	5 284
Résultat opérationnel	6 132	6 856	5 455	5 268
Coût de l'endettement financier net	(1 186)	(1 620)	(1 132)	(1 307)
Autres produits et charges financiers	(253)	(47)	(72)	372
Charges d'impôts sur le résultat	(1 355)	(1 280)	(1 282)	(1 590)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	3 337	3 910	2 969	2 743
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-
Résultat net consolidé	3 337	3 910	2 969	2 743
Résultat net, part du Groupe	3 168	3 696	2 702	2 428

Le résultat net part du Groupe pour l'ensemble de l'exercice s'établit à +3,7 millions d'euros (3,0% du chiffre d'affaires), soit une baisse de 0,7 point par rapport à l'exercice 2005/2006.

Il faut remarquer que l'exercice 2006/2007 qui s'est étendu sur 17 mois intègre de ce fait 2 mois d'août et 2 mois de décembre : ces mois sont traditionnellement des mois de faible activité et ont donc pesé sur le résultat.

D'autre part, la fin de l'année 2006 (août à décembre) a été impactée par le déstockage des constructeurs aux Etats-Unis, par des surcoûts liés à un démarrage plus lent que prévu de l'activité au Mexique et par le lancement de nouveaux projets chez Suleve.

Enfin, si l'intégration de Suleve a généré une forte augmentation du chiffre d'affaires, son résultat net est inférieur au reste du Groupe et a donc un impact défavorable sur le pourcentage de résultat net (-0,6 point de CA).

La comparaison du pro forma 2007 (3,2 M€, soit 3,5%) et de l'exercice précédent 2005/2006 (2,7 M€, soit 3,7%) montre, elle, une relative stabilité du résultat net part du Groupe (en pourcentage du CA).

Cette stabilité est le résultat :

- D'une légère érosion du résultat opérationnel (6,1 M€ soit +6,7% du chiffre d'affaires) à comparer à 2005/2006 (5,5 M€ soit 7,4% du CA) essentiellement liée à l'intégration de Suleve,
- Du coût de l'endettement financier net qui est stable (-1,3% du chiffre d'affaires) du fait de la réduction constante de l'endettement du Groupe qui compense l'augmentation des taux d'intérêt. L'impact des écarts de change est également stable (-0,4% du chiffre d'affaires),
- De la charge d'impôt qui continue de s'alléger du fait d'une baisse des taux d'imposition dans certains pays.

Il est à remarquer que le résultat opérationnel est en constante amélioration depuis le début de l'exercice : +2,2% pour les 5 premiers mois (août 06 à décembre 06), +5,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2007 et +7,7% au 2<sup>ième</sup> semestre. Ceci est dû, essentiellement aux efforts d'amélioration continue portés dans tous les services de l'entreprise et à l'augmentation de l'activité tout au long de 2007.

## RAPPORT FINANCIER

### ► Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

Comptes consolidés

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

## Situation consolidée du Groupe

EN MILLIERS D'EUROS	06/07	05/06	04/05
Actifs non courants	32 961	35 636	37 614
Stocks	9 065	7 053	6 455
Clients et comptes rattachés	17 638	15 750	15 199
Autres créances nettes et impôts courants	2 606	2 761	2 774
Trésorerie	5 921	4 507	5 290
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-
<b>Total actif</b>	<b>68 190</b>	<b>65 707</b>	<b>67 331</b>
Capitaux propres	26 479	25 720	24 565
Passifs non courants	10 426	10 523	18 034
Passifs courants	31 284	29 464	24 733
<b>Total passif</b>	<b>68 190</b>	<b>65 707</b>	<b>67 331</b>

L'impact de la dépréciation du dollar (-13,3%) génère une baisse de l'actif et du passif de -6,5% (soit -4,4 M€) au 31 décembre 2007 par rapport au 31 juillet 2006.

L'intégration de Suleve provoque, elle, une hausse de 3,6 M€ de l'actif et du passif.

L'actif non courant diminue de -2,6 M€ malgré un niveau d'investissement élevé (+5,7 M€) lié au démarrage du Brésil, à de nouveaux produits et business et au renouvellement d'équipement, ainsi qu'à l'entrée de Suleve (+1 M€). Cette baisse est due à l'impact du dollar, à la vente des bâtiments du Michigan et du Kentucky, et aux amortissements.

L'augmentation de l'actif circulant (+5,1 M€) est liée :

- A l'entrée de Suleve dans le périmètre (+2,6 M€),

- A l'augmentation (hors entrée de Suleve) des stocks (+1,2 M€) et de la trésorerie (+1,6 M€), diminuée de l'impact du dollar.

Les capitaux propres n'augmentent que de +0,8 M€ alors que le résultat de l'exercice est de +3,9 M€, cela en raison d'un effet dollar négatif de -2,5 M€ et du versement de dividendes de 0,7 M€.

Le passif non courant est stable (-0,1 M€) avec une augmentation de +1,0 M€ des dettes à long et moyen terme, compensée par une baisse des impôts différés de -1,0 M€.

Le passif courant est en légère augmentation à +1,8 M€ malgré la diminution des dettes financières court terme (-1,5 M€).

Ceci est dû à l'augmentation des comptes fournisseurs et autres passifs courants, dont +3,0 M€ liés à Suleve.

Globalement l'endettement financier net continue de diminuer et s'établit à 14,0 M€ contre 15,8 M€ au 31 juillet 2006.

Le ratio dettes financières nettes sur capitaux propres et provisions continue de décroître :

- 0,79 au 31 juillet 2005

- 0,53 au 31 juillet 2006

- 0,45 au 31 décembre 2007

(Ces ratios sont calculés à parité euro/dollar moyenne de 0,7065 €).

## RAPPORT FINANCIER

### ► Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

Comptes consolidés

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

## Activité des filiales consolidées

Le chiffre d'affaires social des différentes sociétés du Groupe est le suivant :

EN MILLIERS D'EUROS	2007 (12 mois)	06/07	05/06	04/05
Delfingen Industry	2 260	3 264	1 572	1 342
Delfingen FR-Anteuil	24 276	32 958	22 911	21 811
Sofanou Ibérica	47	47	-	1 072
Delfingen PT	7 670	10 563	7 476	7 779
Delfingen TR-Marmara	4 999	6 677	3 132	2 159
Sofanou UK	-	-	-	-
Sofanou Argentina	-	-	-	164
Sofanou Tunisie	1 731	2 467	1 784	2 493
Delfingen TN-Tunis	1 245	1 245	-	-
Delfingen MA-Casablanca	5 197	6 960	3 865	4 165
Delfingen MA-Tanger	4 336	5 742	2 272	1 863
Delfingen SK-Nitra	6 458	8 422	5 137	3 822
Delfingen RO-Transilvania	5 732	7 262	1 156	-
Delfingen BR-Sao Paulo	-	-	-	-
Delfingen US-Holding	35 359	49 212	39 758	40 481
Lima Inmo SL	-	-	-	-
Groupe Suleve	14 759	19 652	-	-
SCI La Douraise	-	-	-	-
SCI des Bottes	337	477	337	337
<b>Total consolidé part du Groupe</b>	<b>114 406</b>	<b>154 947</b>	<b>89 398</b>	<b>87 488</b>

Le chiffre d'affaires connaît une croissance forte essentiellement dans les pays de l'Est et au Maghreb lié à l'augmentation de l'activité de nos clients dans ces zones.

Cette évolution conforte notre politique de localisation au plus près de nos clients, tout particulièrement notre implantation en 2006 en Roumanie. La baisse du chiffre d'affaires des sites de la zone Amérique du Nord - Centrale - Asie est liée au recentrage sur notre core business accentué par l'impact défavorable du dollar.

Les informations sur les résultats des filiales sont en note 25 - 2 des comptes sociaux.

## RAPPORT FINANCIER

### ► Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

Comptes consolidés

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

## Recherche et développement

Le Groupe maintient ses efforts en terme de recherche et développement, avec un budget de 2,1 millions d'euros. Ces dépenses comprennent l'ensemble des frais de recherche et de développement, à l'exclusion des frais directs de brevets, modèles et marques qui sont immobilisés.

## Perspectives 2008

Le Groupe prévoit :

- Un chiffre d'affaires en augmentation résultant :
  - des efforts commerciaux engagés depuis plusieurs années,
  - du lancement de nouveaux produits,
  - de la poursuite de l'accompagnement géographique de nos clients avec le démarrage du site du Brésil,
  - d'un chiffre d'affaires supplémentaire de plus de 20 M€ lié à l'acquisition de la division "protection des faisceaux électriques" de M&Q.
- Des investissements maîtrisés, proche de ceux de l'exercice 2005/2006, avec un objectif à la fois d'amélioration de notre productivité et de notre qualité, et de développement de nouveaux produits et marchés.
- Un endettement en très faible augmentation malgré l'acquisition de M&Q.

Fort d'une situation financière saine et de ses équipes performantes, le Groupe Delfingen Industry consacrera l'année 2008 à l'élaboration de son plan "Asie" qu'elle déploiera sur 2009, 2010 et 2011 pour répondre à la demande de ses clients.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

► **Comptes consolidés**

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

### Informations générales

La société Delfingen Industry est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé : Zone Industrielle - 25340 Anteuil, France.

Les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2007 comprennent la société Delfingen Industry (la "Société") et ses filiales (formant ensemble le "Groupe").

Les états financiers au 31 décembre 2007 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 avril 2008 et seront soumis à l'Assemblée Générale Mixte du 28 juin 2008.

La société est cotée à la Bourse de Paris.

Sauf indications contraires, tous les montants sont exprimés en euros.

L'exercice 2006/2007 a, exceptionnellement, une durée de 17 mois, du 1<sup>er</sup> août 2006 au 31 décembre 2007. Les exercices suivants auront une durée de douze mois s'étendant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

En raison de la durée exceptionnelle de 17 mois de l'exercice clos le 31 décembre 2007, afin de favoriser les comparaisons et de mieux apprécier l'évolution de la performance du Groupe, la présentation du compte de résultat inclut les données pro forma de l'exercice 2007 sur douze mois, du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 31 décembre 2007.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

► **Comptes consolidés**

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

### Bilan au 31 décembre 2007 (en euros)

ACTIF	06/07 Montants nets en euros	05/06 Montants nets en euros	04/05 Montants nets en euros	Notes correspondantes
<b>Actifs non courants</b>				
Ecarts d'acquisition	16 058 338	16 605 795	17 443 806	2-6 ; 4
Immobilisations incorporelles	244 620	304 779	501 605	2-6 ; 4
Immobilisations corporelles	14 694 570	15 989 404	17 326 146	2-7 ; 4
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	
Autres actifs financiers non courants	358 228	224 890	280 523	2-9
Autres actifs non courants	-	-	-	
Actifs d'impôts différés	1 604 788	2 511 376	2 061 810	
<b>Total actifs non courants</b>	<b>32 960 544</b>	<b>35 636 244</b>	<b>37 613 890</b>	
<b>Actifs courants</b>				
Stocks	9 065 132	7 052 600	6 454 742	2-10 ; 5
Clients et comptes rattachés	17 637 532	15 749 945	15 198 916	2-4 ; 6 ; 7
Autres créances nettes	2 407 598	2 533 690	2 434 637	2-4 ; 7
Impôts courants	197 997	227 257	338 994	7
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5 920 982	4 507 235	5 290 152	2-12 ; 8
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
<b>Total actifs courants</b>	<b>35 229 241</b>	<b>30 070 727</b>	<b>29 717 441</b>	
<b>Total actif</b>	<b>68 189 785</b>	<b>65 706 971</b>	<b>67 331 331</b>	
Taux de change USD/€	0,679302	0,783269	0,826925	

# RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

## ► Comptes consolidés

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

## Bilan au 31 décembre 2007 (en euros)

PASSIF	06/07 en euros	05/06 en euros	04/05 en euros	Notes correspondantes
<b>Capitaux propres Groupe</b>				
Capital société mère	2 490 265	2 490 265	2 490 265	9
Primes d'émission	5 060 009	5 060 009	5 060 009	9
Réserves liées au capital	24 048 158	20 917 224	17 787 925	
Réserves consolidées	(5 235 160)	(3 786 063)	(2 469 265)	
Ecart de conversion	(4 964 018)	(2 621 313)	(1 430 989)	
Résultat consolidé du Groupe	3 696 164	2 701 733	2 427 701	
<b>Total capitaux propres du Groupe</b>	<b>25 095 418</b>	<b>24 761 855</b>	<b>23 865 646</b>	
<b>Intérêts minoritaires</b>				
Intérêts minoritaires sur réserves	1 170 454	690 754	383 670	
Intérêts minoritaires sur résultat	213 503	266 972	315 527	
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>1 383 957</b>	<b>957 726</b>	<b>699 197</b>	
<b>Total fonds propres</b>	<b>26 479 375</b>	<b>25 719 581</b>	<b>24 564 843</b>	
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières à long et moyen terme	6 643 399	5 592 328	13 940 471	2-17 ; 11
Autres passifs financiers	-	-	11 395	
Avantage du personnel	224 928	187 464	171 656	10
Provisions non courantes	291 701	493 821	526 279	10
Passif d'impôts différés	3 265 960	4 249 801	3 383 722	
<b>Total passifs non courants</b>	<b>10 425 988</b>	<b>10 523 414</b>	<b>18 033 523</b>	
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	13 261 369	14 732 832	13 306 815	2-17 ; 11
Dettes fournisseurs	11 859 824	9 752 349	7 721 198	12
Autres passifs courants	6 067 911	4 694 006	3 671 390	12
Provisions courantes	-	-	-	
Impôts courants	95 318	284 789	33 562	12
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
<b>Total passifs courants</b>	<b>31 284 422</b>	<b>29 463 976</b>	<b>24 732 965</b>	
<b>Total passif</b>	<b>68 189 785</b>	<b>65 706 971</b>	<b>67 331 331</b>	
(1) Dont concours bancaires courants	8 452 174	5 322 697	6 589 174	
Dont intérêts courus	53 513	63 474	88 421	
<b>Taux de change USD/€</b>	<b>0,679302</b>	<b>0,783269</b>	<b>0,826925</b>	

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

### ► Comptes consolidés

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

## Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2007 (en euros)

	2007				Notes corres- pondantes
	12 mois	06/07	05/06	04/05	
Chiffre d'affaires net	91 209 309	123 664 056	73 744 073	73 855 934	14 ; 15
Autres produits	(35 263)	134 606	486 658	154 772	
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>91 174 046</b>	<b>123 798 662</b>	<b>74 230 731</b>	<b>74 010 706</b>	2-20
Achats consommés	(44 322 641)	(61 144 118)	(33 546 869)	(30 794 862)	
Autres achats et charges externes	(17 253 341)	(23 628 719)	(14 276 730)	(15 109 627)	
Impôts et taxes	(894 288)	(1 461 821)	(1 330 867)	(989 206)	
Charges de personnel (1)	(21 223 338)	(29 287 798)	(18 267 537)	(19 291 432)	
Dotations nettes aux amortissements	(3 136 407)	(4 239 856)	(4 546 714)	(4 349 288)	
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	156 231	307 539	312 649	431 924	
Production stockée, immobilisée	2 472 944	3 766 990	3 084 126	590 313	
Autres charges d'exploitation nettes des produits	(776 807)	(1 137 679)	(162 131)	785 105	16
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(84 977 647)</b>	<b>(116 825 462)</b>	<b>(68 734 073)</b>	<b>(68 727 073)</b>	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>6 196 399</b>	<b>6 973 200</b>	<b>5 496 658</b>	<b>5 283 633</b>	
Autres charges opérationnelles	(64 849)	(116 723)	(41 426)	(15 257)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6 131 550</b>	<b>6 856 477</b>	<b>5 455 232</b>	<b>5 268 376</b>	
Produits de trésorerie et équivalents	28 372	35 749	7 229	7 575	17
Coût de l'endettement financier brut	(1 214 686)	(1 655 952)	(1 138 968)	(1 314 651)	19
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1 186 314)</b>	<b>(1 620 203)</b>	<b>(1 131 739)</b>	<b>(1 307 076)</b>	
Autres produits et charges financiers	(253 228)	(47 024)	(72 338)	371 910	18
Charge d'impôts sur le résultat	(1 355 125)	(1 279 583)	(1 282 450)	(1 589 982)	20
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>3 336 883</b>	<b>3 909 667</b>	<b>2 968 705</b>	<b>2 743 228</b>	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>3 336 883</b>	<b>3 909 667</b>	<b>2 968 705</b>	<b>2 743 228</b>	
Part revenant aux minoritaires	168 405	213 503	266 972	315 527	
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>3 168 478</b>	<b>3 696 164</b>	<b>2 701 733</b>	<b>2 427 701</b>	
Résultat de base par action	2,0	2,3	1,7	1,5	21
Résultat dilué par action	2,0	2,3	1,7	1,5	21
(1) Y compris participation des salariés	-	-	475 936	25 194	
(1) Y compris intéressement des salariés	677 580	705 598	313 916	249 240	
(1) Y compris charges liées à l'intéressement des salariés	48 068	52 004	36 030	19 382	
(1) Y compris intérimaires	2 952 199	3 998 263	1 011 632	1 611 828	
<b>Taux moyen de l'exercice USD/€</b>	<b>0,73069</b>	<b>0,744822</b>	<b>0,818756</b>	<b>0,788261</b>	

# RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

## ► Comptes consolidés

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

## Tableau de flux de trésorerie

EN MILLIERS D'EUROS

	2007	Cumul	Cumul	Cumul
	12 mois	06/07	05/06	04/05
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>3 337</b>	<b>3 910</b>	<b>2 969</b>	<b>2 743</b>
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>				
Amortissements et provisions: dotations	3 378	5 032	5 007	5 103
Amortissements et provisions: reprises	(334)	(1 039)	(575)	(1 620)
Variation des impôts différés	598	263	1 571	903
Plus-values de cessions	482	994	303	230
Autre	-	-	-	-
Quote-part dans les sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	7 462	9 160	9 276	7 360
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Transfert de charges à répartir	-	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	(17)	(876)	797	(1 496)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>7 445</b>	<b>8 284</b>	<b>10 073</b>	<b>5 863</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 985)	(5 512)	(3 604)	(1 643)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(40)	(50)	(81)	(5)
Acquisitions d'immobilisations financières (hors sociétés consolidées)	(73)	(127)	(23)	164
Cession d'immobilisations	598	(1 940)	70	289
Mouvement de périmètre	-	(381)	-	1 098
Décassements des sociétés acquises	-	(1 339)	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(3 500)</b>	<b>(5 469)</b>	<b>(3 637)</b>	<b>(97)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(674)	(674)	(594)	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(3)	(12)	(8)	(34)
Augmentation de capital numéraire	-	121	-	-
Variation des dettes financières diverses	(112)	(221)	(1 928)	-
Souscription d'emprunts	5 164	6 663	4 154	-
Remboursement d'emprunts	(6 286)	(10 160)	(7 356)	(5 521)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(1 911)</b>	<b>(4 282)</b>	<b>(5 731)</b>	<b>(5 555)</b>
<b>Variation théorique de trésorerie</b>	<b>2 034</b>	<b>(1 467)</b>	<b>705</b>	<b>211</b>
<b>Trésorerie réelle d'ouverture</b>	<b>(4 317)</b>	<b>(815)</b>	<b>(1 299)</b>	<b>(1 154)</b>
Incidence des variations de change	(248)	(249)	(222)	48
Reclassement de trésorerie				(404)
<b>Trésorerie réelle de clôture</b>	<b>(2 531)</b>	<b>(2 531)</b>	<b>(815)</b>	<b>(1 299)</b>
<b>Variation réelle de trésorerie</b>	<b>1 786</b>	<b>(1 716)</b>	<b>484</b>	<b>(145)</b>

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry

► **Comptes consolidés**

Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry

Comptes sociaux

Annexes aux comptes sociaux

### Tableau de variation des capitaux propres

EN EUROS

	Total	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires
<b>Au 31 juillet 2004</b>	<b>24 759 429</b>	<b>24 710 614</b>	<b>48 815</b>
Transition aux normes IFRS	(2 877 326)	(3 235 308)	357 982
<b>Au 1er août 2004</b>	<b>21 882 103</b>	<b>21 475 306</b>	<b>406 797</b>
Résultat de l'exercice	2 743 228	2 427 701	315 527
Dividendes versés	(34 190)	76	(34 266)
Variation écarts de conversion	(13 855)	(23 372)	9 517
Variation de périmètre	(7 202)	121 788	(128 990)
Changement de méthode	-	-	-
Autres variations	(5 241)	(135 853)	130 612
<b>Au 31 juillet 2005</b>	<b>24 564 843</b>	<b>23 865 646</b>	<b>699 197</b>
Résultat de l'exercice	2 968 705	2 701 733	266 972
Dividendes versés	(601 882)	(593 868)	(8 014)
Variation écarts de conversion	(1 180 612)	(1 190 324)	9 712
Variation de périmètre	-	-	-
Changement de méthode	-	-	-
Autres variations	(31 473)	(21 332)	(10 141)
<b>Au 31 juillet 2006</b>	<b>25 719 581</b>	<b>24 761 855</b>	<b>957 726</b>
Résultat de l'exercice	3 909 667	3 696 164	213 503
Dividendes versés	(685 748)	(673 952)	(11 796)
Variation écarts de conversion	(2 480 040)	(2 458 298)	(21 742)
Variation de périmètre	(97 908)	(188 656)	90 748
Changement de méthode	-	-	-
Autres variations	113 823	(41 695)	155 518
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>26 479 375</b>	<b>25 095 418</b>	<b>1 383 957</b>

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

## Événements marquants de l'exercice

Le **marché automobile a connu une évolution contrastée** au cours de l'exercice 2006-2007 :

L'Amérique a subi une baisse de -4,5%, alors que l'Europe était en hausse de 4,8% et l'Asie et l'Amérique du sud en forte progression.

**Le marché des "Marchés spéciaux" est quant à lui en croissance.**

Le prix d'achat des matières premières évolue toujours à la hausse et constitue donc un coût supplémentaire à compenser.

**Dans le bâtiment, l'augmentation très forte du cours du cuivre reste une opportunité pour les produits à base de matières plastiques.**

Sur l'exercice **la chute du dollar américain par rapport à l'euro** (-9% en moyenne d'un exercice à l'autre, avec une accélération sur les 5 derniers mois) a eu un impact défavorable sur le chiffre d'affaires et le résultat du Groupe.

Le Groupe HBS Technologie a poursuivi l'adaptation de son organisation industrielle et logistique en :

- Démarrant le site du Mexique en octobre 2006
- Acquérant le Groupe Suleve en novembre 2006 (consolidé à partir du 01/08/06)
- Vendant les bâtiments du Kentucky et du Michigan
- Créant le site du Brésil en juillet 2007

L'ensemble des sociétés du Groupe a changé de nom au cours de l'exercice : tout d'abord "HBS Technologie" est devenu "**Delfingen Industry**" puis l'ensemble des filiales a adopté le nom **Delfingen**.

## Informations relatives au périmètre de consolidation

### Note n° 1 - Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales de la société Delfingen Industry.

Les filiales sont toutes les entités dont le Groupe dirige les politiques financières et opérationnelles.

Les transactions, soldes et plus values latentes sur transactions intragroupe sont éliminés. Les pertes latentes sont également éliminées, sauf si la transaction aboutit à une perte de valeur sur cession d'actif.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

### ► Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

LES SOCIÉTÉS ENTRANT DANS LE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE SONT :

Raison sociale	Pays	Siren ou n° d'identification	% détenu	05/06		Méthode
				06/07	04/05	
Delfingen Industry	France	354013575	Mère	oui	oui	IG
Delfingen FR-Anteuil	France	384157400	99,98	oui	oui	IG
Sofanou Ibérica	Espagne	A22146591	99,96	oui	oui	IG
Delfingen PT	Portugal	502246243	98,44	oui	oui	IG
Delfingen TR-Marmara	Turquie	21611 8/000000	99,99	oui	oui	IG
Lima Inmo SL	Espagne	60926763	99,99	oui	oui	IG
Sofanou UK	Royaume-Uni	295 66 40	100,00	oui	oui	IG
Sofanou Argentina	Argentine	1602 libro 01	99,98	oui	oui	IG
Sofanou Tunisie	Tunisie	B1103531998	99,80	oui	oui	IG
Delfingen TN-Tunis	Tunisie	B2469022006	99,80	oui	-	IG
Delfingen MA-Casablanca	Maroc	105995	100,00	oui	oui	IG
Delfingen SK-Nitra	Slovaquie	35850221	100,00	oui	oui	IG
Delfingen MA-Tanger	Maroc	21169	100,00	oui	oui	IG
Delfingen RO-Transilvania	Roumanie	J02/1708/2005	100,00	oui	oui	IG
Delfingen US-Holding	Etats-Unis	13-4001861	100,00	oui	oui	IG
Delfingen US	Etats-Unis	38-3082329	100,00	oui	oui	IG
Sofanou Properties LLC	Etats-Unis	22-3605943	100,00	oui	oui	IG
Sofanou Inc. of Michigan	Etats-Unis	38-2351049	100,00	oui	oui	IG
Sofanou Inc. of Kentucky	Etats-Unis	61-1234418	100,00	oui	oui	IG
Delfingen US-New York	Etats-Unis	98-0103739	100,00	oui	oui	IG
Delfingen US-Texas	Etats-Unis	74-2374599	100,00	oui	oui	IG
STX Holding LLC	Etats-Unis	Limited Liability Company	100,00	oui	oui	IG
Sofanou Inc. of Texas	Etats-Unis	35-2171938	100,00	oui	oui	IG
Sofanou Inc. of Asia	Etats-Unis	52-2234830	100,00	oui	oui	IG
Delfingen PH-Filipinas	Philippines	C199900745	100,00	oui	oui	IG
Delfingen US-Central America	Etats-Unis	30-0229528	100,00	oui	oui	IG
Delfingen HN-Cortes	Honduras	59, Libro 401	98,00	oui	oui	IG
Delfingen US-Mexico, Inc	Etats-Unis	36-4582781	100,00	oui	oui	IG
Sofanou of Mexico LLC	Etats-Unis	B64-58W	100,00	oui	oui	IG
Delfingen MX-Coahuila S de RL de CV	Mexique	SMP060112HG4	100,00	oui	oui	IG
Compañeros en Excelencia en Extrusión S de RL de CV	Mexique	CSM060503JS6	100,00	oui	oui	IG
SCI des Bottes	France	317927085	10,00	oui	oui	IG
Delfingen PT-Porto	Portugal	504876520	100,00	oui	-	IG
Delfingen RO-Valahia	Roumanie	J29/1628/2004	100,00	oui	-	IG
Delfingen MA-Tanger1	Maroc	24021	100,00	oui	-	IG
Delfingen BR-Sao Paulo	Bésil	35.2.21418333	99,99	oui	-	IG



## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

### ► Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux



### Les variations du périmètre de consolidation correspondent à :

#### L'acquisition des sociétés (ex Suleve) :

- ✚ Delfingen PT-Porto  
le 06 novembre 2006
- ✚ Delfingen MA-Tanger1  
le 06 novembre 2006
- ✚ Delfingen RO-Valahia  
le 06 novembre 2006

#### La création des sociétés :

- ✚ Delfingen TN-Tunis  
activée le 1er août 2007,  
en lieu et place de Sofanou Tunisie
- ✚ Delfingen BR-Sao Paulo  
le 02 juillet 2007

#### La dissolution des sociétés :

- ✚ Millpond  
le 31 août 2006
- ✚ Sofanou Tunisie  
le 1<sup>er</sup> août 2007
- ✚ Sofanou Properties LLC,  
Sofanou Inc of Michigan et Sofanou  
Inc of Kentucky le 09 juillet 2007

## Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation

### Note n° 2

#### Note n° 2 - 1 Principes comptables et méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés au 31/12/2007 et au 31/07/2006, sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Le Groupe a décidé de ne pas appliquer de manière anticipée, même lorsque les textes en offrent la possibilité, les normes, mises à jour et interprétations publiées et applicables pour les exercices 2008 et suivants. Le Groupe ne pense pas qu'il en résultera des changements significatifs.

Les états financiers ont été élaborés selon la convention du coût historique sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs suivants évalués à la juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction et instruments financiers classés comme disponibles à la vente.

Les principes comptables utilisés pour l'élaboration des états financiers du Groupe sont décrits dans les notes suivantes. Sauf mention particulière, ils ont été appliqués de manière homogène sur tous les exercices présentés.

#### Note n° 2 - 2 Opérations en devises étrangères

##### Transaction en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont enregistrées dans la monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction. A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie de fonctionnement au taux en vigueur à la date de clôture. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en résultat.

# RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

## Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euro aux taux de change du 31 décembre 2007 pour les postes du bilan et aux taux de change moyens (17 mois) de l'exercice pour le compte de résultat. Les écarts de conversion constatés sont comptabilisés en réserve de conversion et sont imputés dans les capitaux propres.

Les taux des principales monnaies utilisées pour la consolidation des comptes sont les suivants :

	2006 - 2007		
	Taux ouverture	Taux moyen	Taux clôture
Euro	1,00000	1,00000	1,00000
Dinar tunisien	0,59451	0,57698	0,55749
Dirham marocain	0,09024	0,08947	0,08805
Leu roumain	0,28175	0,29594	0,27689
Couronne slovaque	0,02624	0,02895	0,02978
Lire turque	0,52604	0,55196	0,58241
Real Brésilien	0,37326	0,38509	0,38526
Dollar américain	0,78327	0,74482	0,67930

## Note n° 2 - 3 Recours à des estimations

L'élaboration des états financiers en application des normes IFRS repose sur des hypothèses et des estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs, des produits et des charges à la clôture de l'exercice. Ces estimations et hypothèses, reflètent, le jugement raisonnable et prudent de la Direction, qui les révisé de manière continue. Toutefois les résultats réels pourraient s'avérer sensiblement différents de ces estimations. A ce titre les principales sources d'incertitude relatives aux hypothèses et estimations pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers portent sur les impôts différés actifs et les pertes de valeurs sur actifs non financiers.

## Note n° 2 - 4 Informations sectorielles

Un secteur est une composante distincte du Groupe qui est engagée, soit dans la fourniture de produits ou services liés (secteur d'activité), soit dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier (secteur géographique et qui est exposé à des risques et une rentabilité différentes des autres secteurs).

Compte tenu de la structure de risque et de rentabilité du Groupe, le premier niveau d'information sectorielle est le secteur d'activité et le deuxième niveau est le secteur géographique. Cela correspond à la structure d'organisation interne, de gestion, de prise de décision et de système d'information du Groupe.

Les secteurs primaires sont Automobile et Marchés spéciaux. Les secteurs géographiques sont ANCA (Amérique du Nord, Centrale et Asie) et EAAS (Europe, Afrique et Amérique du Sud).

Les prix de transfert entre les secteurs géographiques sont fixés en fonction des conditions de marché.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

### ► Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 2 - 5 Dates de clôtures

Les sociétés françaises (Delfingen Industry et Delfingen FR- Anteuil) ont eu exceptionnellement un exercice de 17 mois clos le 31 décembre 2007. Les autres sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont eu deux exercices sociaux :

- Pour la majorité un premier exercice de 12 mois clos le 31 juillet 2007 et un exercice de 5 mois clos le 31 décembre 2007
- A l'exception des sociétés LIMA Inmo, SCI les Bottes , Delfingen RO-Transilvania, Delfingen MX-Coahuila, Compañeros en Excelencia en Extrusión, Delfingen PT-Porto, Delfingen RO-Valahia et Delfingen MA-Tanger1 dont les exercices sont clos au 31 décembre. Pour ces dernières les comptes ont été intégrés sur la base d'arrêtés comptables calés sur l'exercice de la société mère selon les normes comptables du Groupe et tels qu'audités par les Commissaires aux Comptes.

De plus toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont un exercice d'une durée de 17 mois à l'exception des filiales créés au cours de la période (Cf. note relative au périmètre de consolidation).

	Comptes sociaux individuels		Comptes consolidés	
	Durée de l'exercice	Date de clôture	Durée de l'exercice	Date de clôture
Delfingen Industry	17 mois	31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen FR-Anteuil	17 mois	31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou Ibérica	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen PT	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen TR-Marmara	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Lima Inmo SL	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou UK	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou Argentina	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou Tunisie	12 mois	31/07/2007	12 mois	31/12/2007
Delfingen TN-Tunis	5 mois	31/12/2007	5 mois	31/12/2007
Delfingen MA-Casablanca	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen SK-Nitra	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen MA-Tanger	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen RO-Transilvania	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen US-Holding	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen US	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou Properties LLC	12 mois	31/07/2007	12 mois	31/12/2007
Sofanou Inc. of Michigan	12 mois	31/07/2007	12 mois	31/12/2007
Sofanou Inc. of Kentucky	12 mois	31/07/2007	12 mois	31/12/2007
Delfingen US-New York	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen US-Texas	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
STX Holding LLC	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou Inc. of Texas	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou Inc. of Asia	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen PH-Filipinas	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen US-Central America	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen HN-Cortes	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007

# RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

SUIITE	Comptes sociaux individuels		Comptes consolidés	
	Durée de l'exercice	Date de clôture	Durée de l'exercice	Date de clôture
Delfingen US-Mexico, Inc	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Sofanou of Mexico LLC	12 mois + 5 mois	31/07/2007 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen MX-Coahuila S de RL de CV	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Compañeros en Excelencia en Extrusión S de RL de CV	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
SCI des Bottes	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen PT-Porto	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen RO-Valahia	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen MA-Tanger1	5 mois + 12 mois	31/12/2006 et 31/12/2007	17 mois	31/12/2007
Delfingen BR-Sao Paulo	6 mois	31/12/2007	6 mois	31/12/2007

## Note n° 2 - 6 Immobilisations incorporelles

### Goodwill

Les Goodwill représentent la différence entre le coût d'acquisition, des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans la juste valeur de leurs actifs et des passifs à la date de prise de participation.

Les Goodwill ne sont plus amortis, conformément à l'IFRS 3 «Regroupement d'entreprise». Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au moins une fois par an.

Pour ce test les Goodwill sont ventilés par Unité Génératrice de Trésorerie, en cas de perte de valeur estimée à la clôture d'un exercice, la dépréciation est inscrite en résultat de ce dit exercice.

Les modalités des tests de pertes de valeurs sont détaillées dans la note 2.7

### Frais de recherche et de développement

En application de la norme IAS 38, les frais de recherche sont comptabilisés en charge et les frais de développement, découlant de l'application des résultats de la recherche, sont immobilisés dans la mesure où le Groupe peut démontrer notamment l'existence d'avantages économiques futurs probables. Du fait de la nature des frais de recherche et développement engagés par le Groupe, la plupart des charges encourus ne répondent pas aux critères d'activation en immobilisations incorporelles.

### Autres immobilisations incorporelles

Les concessions, brevets et logiciels sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Leur durée de vie étant définie, ces dépenses sont amorties selon le mode linéaire sur la durée de vie estimée.

Il est à noter qu'il ne figure pas dans les actifs du Groupe, d'immobilisation incorporelle à durée de vie indéfinie, autre que les Goodwill. Si tel avait été le cas, ces immobilisations incorporelles auraient fait l'objet de test de perte de valeur.

# RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

## Note n° 2 - 7 Immobilisations corporelles

### Valeur brute

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Dès lors que des composants d'une immobilisation corporelle sont identifiables, ils sont immobilisés en tant qu'immobilisation corporelle distincte.

Les contrats de location ayant pour effet de transférer au Groupe, la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif sont classés en tant que contrat de location-financement. Les actifs ainsi financés sont comptabilisés à l'actif pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements effectués au titre du contrat de location. En contrepartie, la dette correspondante est inscrite au passif financier. Les paiements relatifs aux contrats de location simples sont enregistrés comme une charge de la période au cours de laquelle ils sont encourus.

### Coûts ultérieurs

S'il s'agit du remplacement d'un composant ou d'une dépense qui concourt à une prolongation significative de la durée de vie de l'immobilisation, le coût est enregistré à l'actif.

Dans le cas de dépenses de maintenance, d'entretien et de réparation courante concourant à la bonne utilisation de l'immobilisation, le coût est enregistré en charge.

### Amortissements

L'amortissement est calculé sur la base du coût d'acquisition ou de production, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle. Sauf cas particulier les valeurs résiduelles sont nulles.

La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisation, dont les principales sont les suivantes :

Catégories d'immobilisation		Durée	Mode
Agencements, aménagements terrains et constructions		8 à 10 ans	Linéaire
Constructions	Gros œuvre	30 ans	Linéaire
	Lots techniques	20 ans	Linéaire
	Second oeuvre	15 ans	Linéaire
Matériel et outillage		5 à 12 ans	Linéaire
Matériel de transport		3 ans	Linéaire
Mobilier/matériel de bureau/informatique		10 ans/3 ans	Linéaire

# RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

## Note n° 2 - 8 Perte de valeur des actifs non financiers

Lorsqu'il existe un indice que la valeur recouvrable d'un actif pourrait être inférieure à sa valeur nette comptable, alors la valeur recouvrable de l'actif est évaluée, et le cas échéant, une perte de valeur est constatée.

La valeur recouvrable est définie comme étant la plus élevée de la valeur de réalisation (diminuée des coûts de cession) et de la valeur d'utilité déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus.

Pour ce test, les immobilisations sont regroupées en Unité Génératrice de Trésorerie (UGT).

Concernant plus particulièrement les Goodwill, les tests de dépréciation ont été effectués selon les règles suivantes :

- Après analyse, les UGT ont été définies comme correspondant aux secteurs secondaires,
- Les Goodwill ont été ventilés entre les différentes UGT,
- Les Goodwill font l'objet d'un test de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur et au moins une fois par an,
- La valeur d'utilité est déterminée par référence à des flux de trésorerie nets, actualisés, après impôts, établis à partir d'un plan d'activité à 3 ans tel qu'arrêté par la Direction du Groupe,
- Le taux d'actualisation reflète les appréciations de la Direction notamment en ce qui concerne le niveau de risque attaché à chaque actif testé.

Les pertes de valeurs enregistrées au titre des Goodwill sont irréversibles.

## Note n° 2 - 9 Actifs financiers non courants

Sont classés dans cette catégorie principalement les dépôts et cautionnements versés dans le cadre de contrat de bail de locaux dont le Groupe n'est pas propriétaire.

## Note n° 2 - 10 Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Les produits finis et les en-cours de production sont évalués à leur coût de production qui incorpore sur la base d'un niveau d'activité normal les charges directes et indirectes de production. Les stocks de marchandises, de matières premières et autres approvisionnements sont valorisés au coût moyen pondéré ou au dernier prix d'achat. Les frais de stockage ne sont pas pris en compte pour l'évaluation des stocks. Les coûts financiers ne sont pas inclus dans le coût des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût de revient, s'ils sont endommagés, obsolètes et chaque fois qu'ils présentent des risques de non écoulement à des conditions normales.

## Note n° 2 - 11 Créances clients et autres débiteurs

Ces créances sont comptabilisées à leur juste valeur réévaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif après déduction des éventuelles pertes de valeur. Lorsque les délais de paiement sont inférieurs à un an, la juste valeur initiale et le coût amorti ultérieur sont égaux au montant nominal.

En cas de risque de non recouvrement, des dépréciations sont constatées au cas par cas sur la base des flux d'encaissement probables.

# RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

## Note n° 2 - 12 Trésorerie et équivalent de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds de caisses, les comptes courants bancaires ainsi que les OPCVM de trésorerie et de titres de créances négociables qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme. Tous ces éléments sont évalués à leur juste valeur, les éventuels ajustements sont enregistrés en résultat.

## Note n° 2 - 13 Provisions

Une provision est constituée lorsque le Groupe a une obligation à la clôture à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Les provisions pour risques et charges sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources futures nécessaires à l'extinction de l'obligation. Les risques et charges provisionnés au bilan consolidé sont tous nettement précisés quant à leur objet et des événements survenus ou en cours les rendent probables.

## Note n° 2 - 14 Avantage du personnel

Les engagements en matière de retraite pour les sociétés françaises sont évalués selon le principe actuariel des unités de crédit projetées avec salaire en fin de carrière conformément à l'IAS19. Elles sont inscrites au passif du bilan avec comptabilisation d'un impôt différé actif. Aux Etats-Unis, les filiales américaines abondent les versements facultatifs de leurs salariés à un fond privé de retraite (401 K). Les versements effectués par les sociétés américaines sont comptabilisés en charge de personnel.

Il n'existe pas au sein du Groupe d'autres avantages sociaux et assimilés susceptibles de faire l'objet d'une provision.

## Note n° 2 - 15 Impôts sur le résultat

La charge d'impôt sur les résultats correspond à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigé des impôts différés.

L'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il est calculé conformément aux règles locales et intègre les éventuels ajustements au titre des exercices précédents.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur les différences temporelles entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leur valeur figurant dans les comptes consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables.

Les passifs d'impôts différés sont systématiquement comptabilisés, les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que s'ils ont une chance raisonnable de se réaliser c'est-à-dire que si pour la filiale concernée ou son périmètre d'intégration fiscale il est attendu des profits dans le futur.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

## Note n° 2 - 16 Titres d'autocontrôle

Les titres d'autocontrôle détenus par le Groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le produit de la cession des actions d'autocontrôle est imputé directement en augmentation des capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 2 - 17 Passifs financiers

Les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE) et retraités des coûts de transaction attribuables.

La différence entre le coût et la valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat sur la durée des passifs financiers.

### Note n° 2 - 18 Résultat net par action

Le résultat par action (avant dilution) est calculé en faisant le rapport entre le résultat de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors action d'autocontrôle) au cours de l'exercice.

Le Groupe n'a pas émis d'instruments dilutifs.

### Note n° 2 - 19 Paiement en action

L'attribution d'options d'achats d'actions à certains dirigeants et salariés du Groupe représentent un avantage offert à ces derniers et constitue donc potentiellement un complément de rémunération et comptabilisé comme tel à sa juste valeur.

Compte tenu des conditions des plans de stock option mis en place, il n'a été constaté aucun complément de rémunération à ce titre.

#### Plan 2003

Date attribution	Nbre d'options attribuées	Prix d'exercice	Nbre d'options valides au 31 déc 07	Options exercées au 31 déc 07	Nbre d'options exerçables au 1er janv 08
07-mars-03	51 750	18,63	14 550	0	14 550
09-déc-03	12 550	18,61	4 550	0	4 550

#### Plan 2007

Date attribution	Nbre d'options attribuées	Prix d'exercice	Nbre d'options valides au 31 déc 07	Options exercées au 31 déc 07	Nbre d'options exerçables à compter du 1er janv 08	Nbre d'options exerçables à compter du 14 fév 08 (25% des options non exercées valides)
14 fév 07	49 500	18,57	44 400	0	0	10 600

### Note n° 2 - 20 Vente et prestations de services

Le montant des produits est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, après déduction de toute ristourne ou de toute action corrélée aux ventes.

Les produits sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

Compte tenu de la nature des produits, des conditions générales de vente, des Incoterm de transports et des polices d'assurance, les produits sont généralement enregistrés à la date de facture.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

## Gestion des risques financiers

### Note n° 3 - Gestion des risques financiers

#### Note n° 3 - 1 Liquidité

L'échéancier des dettes financières au 31/12/2007 s'établit comme suit :

En milliers d'euros	total	< 1 an	< 2 ans	< 3 ans	< 4 ans	< 5 ans	< 6 ans
<b>Dettes financières</b>	19 905	13 261	2 526	2 250	1 331	347	189

Les dettes financières à moins d'1 an intègrent des découverts et CBC renouvelables pour un montant de 8 452 K€.

Les liquidités disponibles (facilités de caisse et ouverture de crédit non utilisés) au 31/12/2007 s'élèvent à 3 721 K€.

#### Note n° 3 - 2 Gestion des risques de change

Les couvertures de change concernent les risques sur des avances de trésorerie faites par la société Delfingen Industry à sa filiale Delfingen US-Holding. Au 31/12/2007, chez Delfingen Industry les couvertures de change suivantes étaient en place sous forme de vente à terme :

	TOTAL	Exercice 2008
Montants en USD	250 000	250 000
Taux moyens €/USD	1,425	1,425
Montants en €	356 250	356 250

Au 31 décembre 2007, les créances nettes consolidées en dollars étaient les suivantes :

EN DOLLARS	Total	< 1 an	> 1 an
Delfingen Industry / Delfingen US-Holding	(29 815)	(29 815)	-
Delfingen FR-Anteuil / Delfingen US-Holding	91 235	91 235	-
<b>Sous-total</b>	<b>61 420</b>	<b>61 420</b>	-
Delfingen Industry - Dettes auprès des établissements de crédit	-	-	-
<b>Total des créances nettes</b>	<b>61 420</b>	<b>61 420</b>	-

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 3 - 3 Gestion des risques de taux financiers

Ces couvertures concernent les risques d'évolution des taux financiers sur des emprunts moyen terme de la société Delfingen Industry.

	Taux	1ère échéance	Dernière échéance	Milliers d'Euros au 31/12/07
Delfingen Industry CAP + FLOOR	CAP : 3,25%, Palier : 4,00%, FLOOR : 2,55% Euribor 3 mois	31/03/2006	31/03/2011	560
Delfingen Industry	Taux fixe conditionné / Euribor 12 mois	01/02/2006	01/02/2011	1 680
Delfingen Industry FLOOR	Palier : 4,25%, FLOOR : 3,40% Euribor 3 mois	25/04/2007	26/04/2011	405
Delfingen US, Inc	LIBOR locked rate 6,88%	01/12/2007	28/02/2008	1 359

A noter que les intérêts attachés aux dettes auprès des établissements de crédit sont majoritairement indexés sur l'Euribor 3 mois ou sur le Libor 3 mois. Seuls 2,0 M€ sont en taux fixes (voir détail en note n° 11-5).

### Note n° 3 - 4 Contrepartie

L'endettement financier du Groupe est réparti essentiellement sur 7 banques majeures :

- En France : Banque Populaire de Franche Comté, Crédit Agricole de Franche Comté, BECM, CIC- Est et Société Générale
- Aux Etats-Unis : Fifth Third
- Au Portugal : Millenium BCP

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Informations relatives à l'actif

#### Note n° 4 - Actifs non courants

#### Note n° 4 - 1 Tableaux des flux sur immobilisations

EN EUROS	Montants 05/06	Augmentations	Diminutions	Variations taux de change	Variation périmètre	Montants 06/07
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>35 512 859</b>	-	-	<b>(4 305 625)</b>	<b>1 448 269</b>	<b>32 655 503</b>
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
Droits fongibles (1)	745 585	3 988	(357 277)	(24 741)	-	367 555
Autres immobilisations incorporelles	1 592 307	45 481	(26 513)	(6 654)	301	1 604 922
Avances et acomptes/immobilisations incorporelles	57	31	-	(2)	-	86
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>2 337 949</b>	<b>49 500</b>	<b>(383 790)</b>	<b>(31 397)</b>	<b>301</b>	<b>1 972 563</b>
Terrains	521 918	-	(286 368)	(14 769)	-	220 781
Constructions	11 158 001	133 712	(3 228 705)	(286 110)	-	7 776 898
Installations techniques, matériel, outillage	34 322 174	4 598 440	(2 564 528)	(1 657 863)	535 827	35 234 050
Autres immobilisations corporelles	3 312 663	857 501	(399 152)	(112 967)	386 211	4 044 256
Immobilisations corporelles en cours	1 021 402	(133 761)	299 512	(5 913)	-	1 181 240
Avances et acomptes/immobilisations corporelles	9 329	55 931	-	-	-	65 260
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>50 345 487</b>	<b>5 511 823</b>	<b>(6 179 241)</b>	<b>(2 077 622)</b>	<b>922 038</b>	<b>48 522 485</b>
<b>Actifs disponibles à la vente</b>	-	-	-	-	-	-
Titres de participation	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1 050	-	-	-	-	1 050
Actions Propres	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	224 830	126 818	-	(11 877)	18 399	358 170
<b>Autres actifs financiers non courants</b>	<b>225 880</b>	<b>126 818</b>	-	<b>(11 877)</b>	<b>18 399</b>	<b>359 220</b>
<b>Total immobilisations</b>	<b>88 422 175</b>	<b>5 688 141</b>	<b>(6 563 031)</b>	<b>(6 426 521)</b>	<b>2 389 007</b>	<b>83 509 771</b>

(1) Les droits fongibles représentent des brevets internationaux et des modèles de produits développés par les sociétés du Groupe.

**NB** : Les survaleurs (2 746 827 euros pour Delfingen PT, 328 212 euros pour Sofanou UK, 25 062 163 euros pour Delfingen US-Holding, 3 070 031 euros pour Jenisco et Markel, 519 927 euros pour Delfingen PT-Porto, 575 015 euros pour Delfingen RO-Valahia et 353 327 euros pour Delfingen MA-Tanger 1) font l'objet d'un test de dépréciations.

Des tests de dépréciation, pratiqués au niveau de chacune des UGT, n'ont pas conduit à la comptabilisation de perte de valeur au titre de l'exercice. La valeur recouvrable des UGT a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie propres à chacune d'entre elle, en intégrant une composante retour sur investissement attendu par les actionnaires et une composante coût du financement externe (13 à 14%).

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 4 - 2 Tableaux de flux sur amortissements et dépréciations

EN EUROS	Montants 05/06	Augmentations	Diminutions	Variations taux de change	Variation périmètre	Montants 06/07
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>18 907 064</b>	-	-	<b>(2 309 899)</b>	-	<b>16 597 165</b>
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
Droits fongibles (1)	513 998	25 726	(333 865)	(21 424)	-	184 435
Autres immobilisations incorporelles	1 519 172	51 874	(26 512)	(1 185)	159	1 543 508
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>2 033 170</b>	<b>77 600</b>	<b>(360 377)</b>	<b>(22 609)</b>	<b>159</b>	<b>1 727 943</b>
Terrains	133 379	3 904	(243)	-	-	137 040
Constructions	6 318 107	720 214	(2 014 916)	(158 623)	-	4 864 782
Installations techniques, matériel, outillage	25 677 812	3 573 347	(1 449 530)	(1 382 186)	129 796	26 549 239
Autres immobilisations corporelles	2 226 786	509 333	(480 545)	(82 632)	103 912	2 276 854
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>34 356 084</b>	<b>4 806 798</b>	<b>(3 945 234)</b>	<b>(1 623 441)</b>	<b>233 708</b>	<b>33 827 915</b>
<b>Actifs disponibles à la vente</b>	-	-	-	-	-	-
Titres de participation	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-
Actions Propres	989	-	-	-	-	989
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Autres actifs financiers non courants	<b>989</b>	-	-	-	-	<b>989</b>
<b>Total immobilisations</b>	<b>55 297 307</b>	<b>4 884 398</b>	<b>(4 305 611)</b>	<b>(3 955 949)</b>	<b>233 867</b>	<b>52 154 012</b>

### Note n° 4 - 3 Actifs corporels en contrat de location financement

EN EUROS	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Dettes financières
Au 31 juillet 2005	914 694	529 761	384 933	236 454
Impact IFRS	274 579	163 659	110 920	110 920
<b>Au 1er août 2005</b>	<b>1 189 273</b>	<b>693 420</b>	<b>495 853</b>	<b>347 374</b>
Augmentation	1 815 866	1 404 750	411 116	1 154 333
Diminution	-	-	-	(389 879)
Changement de méthode	-	-	-	-
Changement de périmètre	-	-	-	-
Variation de change	-	-	-	-
<b>Au 31 juillet 2006</b>	<b>3 005 139</b>	<b>2 098 170</b>	<b>906 969</b>	<b>1 111 828</b>
Augmentation	229 004	376 638	(147 634)	263 382
Diminution	-	-	-	(703 676)
Changement de méthode	-	-	-	-
Changement de périmètre	-	-	-	250 955
Variation de change	-	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>3 234 143</b>	<b>2 474 808</b>	<b>759 335</b>	<b>922 489</b>

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 4 - 4 Autres actifs non courants

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Autres actifs financiers non courants	358 228	224 890	280 523
Autres actifs non courants	-	-	-
<b>Total autres actifs non courants</b>	<b>358 228</b>	<b>224 890</b>	<b>280 523</b>

### Note n° 5 - Stocks

Le montant des stocks est réparti de la façon suivante :

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Matières premières et autres approvisionnements	4 201 841	3 696 569	3 279 319
En-cours de production de biens	697 871	466 968	232 065
Produits finis	2 493 266	1 692 456	1 832 654
Marchandises	2 247 019	1 800 856	1 629 139
<b>Stocks bruts</b>	<b>9 639 997</b>	<b>7 656 849</b>	<b>6 973 177</b>
Provisions	(574 865)	(604 249)	(518 435)
<b>Stocks nets</b>	<b>9 065 312</b>	<b>7 052 600</b>	<b>6 454 742</b>

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks sont au 31 décembre 2007 de :

- **Matières** : 26 287 euros
- **Produits finis et en cours de production** : 367 706 euros
- **Marchandises** : 180 872 euros.

### Note n° 6 - Avances et acomptes versés sur commande

Les avances et acomptes versés sur commandes représentent un montant de 73 590 euros.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 7 - Autres créances et autres actifs circulants

Le tableau des créances et autres actifs circulants se présente comme suit :

EN EUROS	06/07			05/06	04/05
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients	18 145 427	(507 895)	17 637 532	15 749 945	15 198 917
Créances fiscales et sociales	1 474 568	-	1 474 568	1 177 891	952 129
Débiteurs divers et créditeurs divers	573 034	(1 939)	571 095	440 792	1 164 481
Avances et acomptes versés	73 590	-	73 590	90 352	108 417
Comptes de régularisation: charges d'avance et charges à répartir	486 342	-	486 342	1 051 912	548 603
<b>Total</b>	<b>20 752 961</b>	<b>(509 834)</b>	<b>20 243 127</b>	<b>18 510 892</b>	<b>17 972 547</b>

### Note n° 8 - Trésorerie

Le poste «Trésorerie» se décompose de la façon suivante :

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Valeurs mobilières de placement	365 516	713 446	707 524
Disponibilités	5 555 466	3 793 789	4 582 628
<b>Total brut</b>	<b>5 920 982</b>	<b>4 507 235</b>	<b>5 290 152</b>
Provisions	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>5 920 982</b>	<b>4 507 235</b>	<b>5 290 152</b>

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées au plus faible de la valeur d'acquisition ou de marché. Elles sont constituées en totalité de valeurs mobilières de trésorerie.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

### ► Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

## Informations relatives au passif

### Note n° 9 - Capital social et primes

EN EUROS	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Total
Titres en début d'exercice 05/06	1 627 624	2 490 265	5 060 009	7 550 274
Titres remboursés ou annulés	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-
<b>Titres en fin d'exercice 05/06</b>	<b>1 627 624</b>	<b>2 490 265</b>	<b>5 060 009</b>	<b>7 550 274</b>
Titres remboursés ou annulés	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-
<b>Titres en fin d'exercice 06/07</b>	<b>1 627 624</b>	<b>2 490 265</b>	<b>5 060 009</b>	<b>7 550 274</b>

### Note n° 10 - Provisions pour risques et charges

Les variations du poste "Provisions pour risques et charges" se présentent ainsi :

EN EUROS	Au 31/07/05	Impacts IFRS	Au 31/07/05	Au 31/07/06	Dotations	Reprises	mvt de périmètre	Variation de change	Au 31/12/07
Avantage du personnel	-	171 656	171 656	187 464	42 574	(11 183)	-	6 073	224 928
Provision pour risques et charges non courants	697 935	(171 656)	526 279	493 821	105 306	(351 365)	47 668	(3 729)	291 701
Provision pour risques et charges courants	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>697 935</b>	<b>-</b>	<b>697 935</b>	<b>681 285</b>	<b>147 880</b>	<b>(362 548)</b>	<b>47 668</b>	<b>2 344</b>	<b>516 629</b>

Les provisions pour risques se décomposent en provisions pour départ de personnel pour un montant de 123 594 euros, pour IDR pour un montant de 224 928 euros et en provisions diverses, pour un montant de 168 107 euros.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 11 - Dettes financières courantes et non courantes

#### Note n° 11 - 1 Endettement financier net

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5 920 982	4 507 235	5 290 152
Dettes financières à long et moyen terme	(6 643 399)	(5 592 328)	(13 940 471)
Dettes financières à moins d'1 an	(13 261 369)	(14 732 832)	(13 306 815)
<b>Endettement financier net (EFN)</b>	<b>(13 983 786)</b>	<b>(15 817 925)</b>	<b>(21 957 134)</b>

#### Note n° 11 - 2 Ventilation par nature

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
<b>Part non courante</b>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 212 963	4 792 416	12 433 924
Retraitement des crédits baux	359 434	716 303	170 356
Emprunts et dettes diverses	70 888	84 609	1 336 191
<b>Sous-total dettes financières non courantes</b>	<b>6 643 285</b>	<b>5 593 328</b>	<b>13 940 471</b>
<b>Part courante</b>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 328 356	8 808 550	5 457 446
Soldes créditeurs de banque	8 452 174	5 322 697	6 589 174
Intérêts courus sur emprunts	53 513	63 474	88 421
Intérêts courus, non échus concours bancaires	-	-	-
Retraitement des crédits baux	563 053	395 525	177 018
Emprunts et dettes diverses	(135 728)	141 586	994 757
<b>Sous-total dettes financières non courantes</b>	<b>13 261 369</b>	<b>14 731 832</b>	<b>13 306 815</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>19 904 654</b>	<b>20 325 160</b>	<b>27 247 286</b>

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 11 - 3 Ventilation par échéance

EN EUROS

	Total au 31/12/07	Courant à 1 an au plus	Non courant à plus de 1 an et 5 ans au plus	Non courant à plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10 397 621	4 184 659	6 058 244	154 719
Soldes créditeurs de banque	8 452 174	8 452 174	-	-
Intérêts courus sur emprunts	53 513	53 513	-	-
Intérêts courus, non échus concours bancaires	-	-	-	-
Retraitement des crédits baux	922 487	563 053	359 434	-
Emprunts et dettes diverses	78 971	8 082	36 588	34 301
<b>Total</b>	<b>19 904 654</b>	<b>13 261 369</b>	<b>6 454 266</b>	<b>189 020</b>

### Note n° 11 - 4 Ventilation par devise

L'ensemble des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit est libellé en euros ou en dollars pour les sociétés américaines. Les dettes bancaires du Groupe ne présentent donc pas de risque de change.

### Note n° 11 - 5 Ventilation par nature de taux

Le tableau ci-après recense les encours les plus significatifs des crédits moyens termes, répartis en taux fixes et taux variables.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

### ► Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

ENTITÉS CONTRACTANTES	Nature du crédit	Taux		Montant global des lignes en M€	Capital restant dû au 31/12/07	Échéances	Existence ou non de couvertures
		fixe	variable				
Delfingen Industry	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	1,2	0,2	2008	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	1,0	0,7	2010	Couverture de Taux partielle
	Crédit classique	4,85%		0,7	0,6	2011	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	1,2	0,2	2008	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,4	2010	Couverture de Taux partielle
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,3	2010	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,7	0,6	2011	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	1,2	0,2	2008	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,8	0,5	2010	Couverture de Taux
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,5	2011	
	Crédit revolving		Euribor 1 mois + marge	5,6	0,3	2008	
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,6	0,5	2011	
	Crédit classique	3,85%		0,6	0,4	2010	Couverture de Taux partielle
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,5	0,4	2011	Couverture de Taux
Delfingen FR Anteuil	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,3	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR- Anteuil
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,5	0,4	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR- Anteuil
	Crédit classique	4,85%		0,5	0,4	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR- Anteuil
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,3	0,3	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR- Anteuil
	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	0,4	0,3	2011	Nantissement fond de commerce Delfingen FR- Anteuil
Delfingen PT	Crédit classique		Euribor 3 mois + marge	1,0	0,8	2009	Lettre d'intention Delfingen Industry
Delfingen US Holding	Crédit revolving		Libor USD 3 mois + marge	3,5	1,4	2008	
SCI des Bottes	Crédit classique	5,50%		1,3	0,7	2014	Nantissement bâtiment
	Crédit classique		Euribor 4 mois + marge	1,0	0,3	2010	Nantissement bâtiment

Afin de gérer le risque lié aux fluctuations des taux d'intérêts sur les emprunts à taux variables, le Groupe a conclu des contrats de CAP, CAP+FLOOR de taux d'intérêts dont les caractéristiques sont décrites dans la note 3-3.

Les contrats de financement bancaire mis en place ont des clauses conventionnelles se référant à la situation financière du Groupe ou du consolidé au niveau USA pour ce qui est des prêts de Delfingen US-Holding. Ces "covenants financiers" sont fixés en concertation avec les organismes prêteurs. Leur respect s'apprécie à chaque clôture annuelle pour les prêts en France et chaque trimestre pour les prêts aux USA.

Le non respect de ces ratios autorise l'organisme prêteur à prononcer l'exigibilité (totale ou partielle) du financement concerné.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 12 - Autres dettes courantes

Le poste "Dettes courantes" se décompose de la façon suivante :

EN EUROS	Total au 31/12/07	Total au 31/07/06	Total au 31/07/05
Dettes fournisseurs	11 789 975	9 743 783	7 713 153
Dettes fiscales et sociales	4 128 032	3 480 027	2 805 556
Autres dettes d'exploitation	-	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes	27 804	94 738	65 686
Produits constatés d'avance	118 841	1 375	1 761
Compte-courant d'associés	1 822 874	1 063 344	674 231
Dettes diverses	(29 640)	54 522	135 551
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	69 849	8 566	8 045
Impôt sur les sociétés	95 318	284 789	33 562
<b>Total</b>	<b>18 023 053</b>	<b>14 731 144</b>	<b>11 437 545</b>

### Note n° 13 - Produits constatés d'avance

Non significatif

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Informations relatives au compte de résultat

#### Note n° 14 - Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

EN EUROS	2007	06/07	05/06	04/05
France	7 115 498	9 559 878	6 385 241	7 170 977
France (suspension de taxe)	-	-	182 194	285 965
Espagne	13 409 641	18 038 524	1 977 562	2 486 924
Portugal	3 849 301	5 432 850	3 844 598	4 539 201
Grande-Bretagne	181 418	247 510	206 104	290 913
Slovaquie	1 878 539	2 459 656	1 049 997	803 758
Autres pays UE (hors Espagne, Portugal, Grande-Bretagne et Slovaquie)	4 943 959	6 701 857	5 559 583	4 747 900
Roumanie	6 326 173	8 118 105	2 184 667	1 220 279
Pays de l'Est	491 764	306 429	291 164	46 297
<b>Total Europe</b>	<b>38 196 293</b>	<b>50 864 809</b>	<b>21 681 110</b>	<b>21 592 213</b>
Turquie	4 951 610	6 618 632	3 051 454	2 186 057
Tunisie	2 954 382	3 953 174	2 514 513	2 997 605
Maroc	7 866 035	10 599 735	5 627 116	5 975 330
Argentine	251 213	302 385	131 337	265 239
Brésil	581 169	863 700	434 499	495 752
Etats-Unis	12 568 088	17 205 137	14 002 533	15 736 517
Mexique	13 940 788	19 739 329	16 015 195	15 309 734
Canada	930 635	1 341 497	1 589 684	1 945 230
Honduras	2 522 000	4 722 157	2 919 051	1 666 796
Philippines	2 834 392	4 179 238	3 766 206	3 378 889
Autres pays d'Asie	2 053 957	2 483 439	612 880	413 843
Autres pays	1 558 747	790 822	1 398 496	1 892 725
<b>Total autres pays</b>	<b>53 013 016</b>	<b>72 799 246</b>	<b>52 062 963</b>	<b>52 263 717</b>
<b>Total</b>	<b>91 209 309</b>	<b>123 664 056</b>	<b>73 744 073</b>	<b>73 855 930</b>

Il est à noter que toutes les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation, à l'exception des sociétés américaines, argentine, philippines, mexicaine et hondurienne, facturent les clients en fonction de tarifs indexés sur la parité de l'euro. Les sociétés américaines, argentine, philippines, mexicaine et hondurienne facturent leurs clients directement en dollars américains.

Par conséquent, seule la parité du dollar américain par rapport à l'euro a un impact significatif sur le chiffre d'affaires consolidé du Groupe. A parité euro/dollar constante, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe se serait élevé à 127 711 K€. La baisse du dollar par rapport à l'euro génère donc une baisse apparente de 3,8 points du chiffre d'affaires.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 15 - Ventilation du chiffre d'affaires par métiers

EN EUROS	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Extrusion	54 445 157	74 327 933	54 152 132	54 641 093
Injection	3 267 954	4 414 593	2 442 939	3 071 876
Profilés	3 710 659	5 161 542	4 294 745	6 082 932
Autres activités	29 785 538	39 759 990	12 854 257	10 060 030
<b>Total</b>	<b>91 209 309</b>	<b>123 664 057</b>	<b>73 744 073</b>	<b>73 855 931</b>

### Note n° 16 - Autres charges d'exploitation nette des produits

EN EUROS	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Produits exceptionnels sur opération de gestion	3 861	3 978	47 192	109 821
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	(292 457)	47 598	10 470	17 363
Produits exceptionnels sur cessions d'actifs incorporels et corporels	1 006 270	2 349 941	355 776	289 416
Produits exceptionnels sur cessions d'actifs financiers	90	90	-	309 547
Quotes-parts subventions d'investissement au compte de résultat	-	-	-	-
Autres produits exceptionnels	12 454	29 468	150 008	645 885
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(1 538)	(906)	(25 431)	(40 258)
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	(16 891)	(223 643)	(41 047)	(490)
Valeur nette comptable immobilisations incorporelles et corporelles cédées	(1 488 596)	(3 344 205)	(659 098)	(236 632)
Valeur nette comptable immobilisations financières cédées	-	-	-	(309 547)
<b>Total</b>	<b>(776 807)</b>	<b>(1 137 679)</b>	<b>(162 131)</b>	<b>785 105</b>

### Note n° 17 - Produits de trésorerie et équivalents

EN EUROS	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Revenus des autres créances et VMP	1 973	2 736	6 733	1 029
Produits nets sur cession de VMP	26 399	33 013	496	7 121
Charges nettes sur cession de VMP	-	-	-	(575)
<b>Total</b>	<b>28 372</b>	<b>35 749</b>	<b>7 229</b>	<b>7 575</b>

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 18 - Autres produits et charges financières

Ce poste se décompose ainsi :

EN EUROS	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Produits des autres immobilisations financières	1	1	0	85 232
Gains de change	954 716	1 668 632	527 914	1 494 697
Autres produits financiers	72 243	104 205	266 550	26 689
Reprises sur provisions et amortissements financiers	-	-	(1)	4 737
Dotations aux provisions et amortissements financiers	-	-	(988)	(4 776)
Dotation provisions sur autres titres de participation	-	-	-	-
Pertes de change	(1 315 545)	(1 879 362)	(782 551)	(1 209 275)
Autres charges financières	35 357	59 500	(83 262)	(25 394)
<b>Total</b>	<b>(253 228)</b>	<b>(47 024)</b>	<b>(72 338)</b>	<b>371 910</b>

Au 31 décembre 2007, les comptes consolidés enregistrent un solde d'écart de change négatif de 210 730 euros.

### Note n° 19 - Coût de l'endettement financier brut

EN EUROS	2007	06/07	05/06	04/05
Charge d'intérêts financiers	1 214 686	1 655 952	1 138 968	1 314 651
Réévaluation monétaire	-	-	-	-
Autres charges liées à l'endettement	-	-	-	-
<b>Coût de l'endettement brut</b>	<b>1 214 686</b>	<b>1 655 952</b>	<b>1 138 968</b>	<b>1 314 651</b>

### Note n° 20 - Impôts sur les bénéfices, impôts différés

#### Note n° 20 - 1 Ventilation de l'impôt

L'imposition de la période se présente ainsi :

EN EUROS	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Impôts exigibles	756 882	1 016 697	(289 018)	686 570
Impôts différés	598 243	262 886	1 571 470	903 412
<b>Total</b>	<b>1 355 125</b>	<b>1 279 583</b>	<b>1 282 452</b>	<b>1 589 982</b>

Aucune économie d'impôt sur les sociétés résultant de l'intégration fiscale des sociétés Delfingen Industry et Delfingen FR-Anteuil n'est à signaler au titre de l'exercice 2006-2007.

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 20 - 2 Analyse de la charge d'impôt

EN EUROS	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	5 189 250	-
<b>Impôt théorique</b>	<b>1 729 449</b>	<b>33,33%</b>
Impôt sociétés sur différences permanentes	250 838	4,83%
Impôt sociétés sur différences temporelles	337 901	6,51%
Changement de taux	-2 032	-0,04%
Ecart taux local /taux français	-553 800	-10,67%
Crédit d'impôt régularisation	-6 584	-0,13%
Non-comptabilisation impôt sociétés	116 322	2,24%
Imputation des pertes antérieures et activation des déficits	-592 183	-11,41%
Divers et arrondis	-331	-0,01%
<b>Impôt sociétés effectif</b>	<b>1 279 580</b>	<b>24,66%</b>

31/12/2007

Impôts courants	1 016 697
Impôts différés	262 883
<b>1 279 580</b>	

### Note n° 21 - Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur la période à l'exception des actions acquises par le Groupe dans un but d'autocontrôle.

Le résultat dilué par action est calculé en tenant compte de la conversion de toutes les actions potentiellement dilutives. La société a potentiellement un type d'actions potentiellement dilutives : les options sur action.

EN EUROS	2007 - 12 mois	06/07	05/06	04/05
Résultat net, à l'exclusion de la part des intérêts non assortis de contrôle	3 168 478	3 696 164	2 701 733	2 427 701
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	1 604 656	1 604 656	1 605 234	1 605 837
Résultat par action attribuable aux actionnaires	1 627 624	1 627 624	1 627 624	1 628 228
De base	1,97	2,30	1,68	1,51
Dilué	1,95	2,27	1,66	1,49

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

## Engagements hors bilans

### Note n° 22 - Engagements donnés et reçus

#### Note n° 22 - 1 Aval, engagements et cautions donnés

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Nantissements	4 963 093	7 968 907	11 473 227
Cautions	6 154 694	770 833	1 966 800
Crédits-bails immobiliers	87 865	200 255	280 889
Crédits-bails mobiliers	-	-	-
<b>Total</b>	<b>11 205 652</b>	<b>8 939 995</b>	<b>13 720 916</b>

#### Note n° 22 - 2 Aval, engagements et cautions reçus

EN EUROS	06/07	05/06	04/05
Ouverture de crédit non tirée	679 302	-	-
Autorisations facilités caisse	3 041 799	4 874 464	3 240 919
Cautions	350 633	350 633	350 633
<b>Total</b>	<b>4 071 734</b>	<b>5 225 097</b>	<b>3 591 552</b>

## Informations diverses

### Note n° 23 - Répartition du personnel

L'effectif au 31 décembre se répartit de la manière suivante :

	06/07	05/06	04/05
Dirigeant	1	1	1
Cadres	96	48	46
Employés	261	228	227
Ouvriers	612	267	265
<b>Total Groupe</b>	<b>970</b>	<b>544</b>	<b>539</b>

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### **Note n° 24 - Rémunération des organes de direction**

La rémunération brute des organes de direction (9 personnes), hors frais de déplacement, s'est élevée à 1 117 058 euros. Le montant des jetons de présence versés aux membres du Conseil d'Administration s'est élevé à 94 000 euros au titre de l'exercice 2006/2007.

### **Note n° 25 - Périmètre de l'intégration fiscale**

Une convention d'intégration fiscale a été signée entre Delfingen Industry SA, société mère et la société suivante:

- Delfingen FR-Anteuil - Zone Industrielle - F 25340 ANTEUIL  
Delfingen Industry SA, société mère, bénéficie du report d'imposition résultant de l'application de la convention d'intégration fiscale.

### **Note n° 26 - Information concernant les entités ad hoc**

La société "SCI Les Bottes" a pour objet exclusif de mettre à disposition de sociétés du Groupe des actifs immobiliers et mobiliers moyennant un loyer.

## Information sectorielle

### **Note n° 27 - Informations concernant les secteurs primaires**

La segmentation primaire se fait par secteur d'activité. Les secteurs primaires sont les suivants :

- Automobile
- Marchés spéciaux

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 27 - 1 Éléments du compte de résultat par secteurs primaires :

	Automobile	Marchés spéciaux	Holding	Non répartis	Elimination	Consolidé
<b>EXERCICE 06-07 - 12 MOIS</b>						
Total produits d'exploitation	81 315	9 894	-	-	-	91 209
Total charges d'exploitation	73 618	10 611	849	-	-	85 078
Résultat opérationnel	7 698	(717)	(849)	-	-	6 132
Résultat net consolidé	4 330	(144)	(849)	-	-	3 337
<b>EXERCICE 06-07 - 17 MOIS</b>						
Total produits d'exploitation	109 782	13 882	-	-	-	123 664
Total charges d'exploitation	103 293	12 281	1 234	-	-	116 808
Résultat opérationnel	6 489	1 601	(1 234)	-	-	6 856
Résultat net consolidé	3 685	1 459	(1 234)	-	-	3 910
<b>EXERCICE 05-06</b>						
Total produits d'exploitation	63 926	9 870	-	-	(51)	73 744
Total charges d'exploitation	59 954	7 054	1 332	-	(51)	68 289
Résultat opérationnel	3 971	2 816	(1 332)	-	-	5 455
Résultat net consolidé	2 356	1 945	(1 332)	-	-	2 969
<b>EXERCICE 04-05</b>						
Total produits d'exploitation	65 041	8 928	-	-	(113)	73 856
Total charges d'exploitation	60 868	7 038	795	-	(113)	68 588
Résultat opérationnel	4 174	1 890	(795)	-	-	5 268
Résultat net consolidé	4 174	1 890	(795)	(2 525)	-	2 743

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

### ► Annexes aux comptes consolidés

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

### Note n° 27 - 2 Eléments du bilan par secteurs primaires :

	Automobile	Marchés spéciaux	Holding	Non répartis	Elimination	Consolidé
<b>EXERCICE 06-07</b>						
Actifs non courants	29 007	1514	835	1605	-	32 961
Stocks	8 600	465		-	-	9 065
Clients et autres créances courantes	18 052	2021	170	5921	-	26 164
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	16 230	322		14 733	-	31 284
Acquisition actifs non courants	5 271	308	109			5 688
<b>EXERCICE 05-06</b>						
Actifs non courants	30 516	1702	907	2 511	-	35 636
Stocks	6 662	390	-	-	-	7 053
Clients et autres créances courantes	16 708	1632	171	4 507	-	23 018
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	12 444	719	1568	14 733	-	29 464
Acquisition actifs non courants	3 627	37	43	-	-	3 707
<b>EXERCICE 04-05</b>						
Actifs non courants	32 645	1909	998	2 062	-	37 614
Stocks	6 076	378	-	-	-	6 455
Clients et autres créances courantes	16 452	1471	50	5 290	-	23 263
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	10 288	5	1133	13 307	-	24 733
Acquisition actifs non courants	1 405	67	12	-	-	1 484

### Note n° 28 - Informations concernant les secteurs secondaires

La segmentation secondaire se fait par secteur géographique. Les différents secteurs géographiques sont les suivants :

- **ANCA** : Amérique du Nord, Centrale et Asie

- **EAAS** : Europe, Afrique et Amérique du Sud

CHIFFRE D'AFFAIRES NET	ANCA	EAAS	Consolidé	ACQUISITION ACTIFS NON COURANTS	ANCA	EAAS
Exercice 07 - 12 mois	35 046	56 163	91 209	Exercice 06-07 - 17 mois	991	4 382
Exercice 06-07 - 17 mois	48 707	74 957	123 664	Exercice 05-06	1 034	2 635
Exercice 05-06	39 758	33 986	73 744			
Exercice 04-05	39 552	34 304	73 856			
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>						
Exercice 06-07 - 17 mois	3 165	8 921				
Exercice 05-06	6 509	7 389				
Exercice 04-05	8 281	6 906				

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

## Transaction avec les parties liées

### Note n° 29

Elles concernent exclusivement les transactions avec Delfingen Group SA.

EN EUROS	06/07	05/06	
<b>Actif</b>			
Clients et comptes rattachés	52 699	-	
Autres créances nettes	445 200	-	
<b>Passif</b>			
Dettes fournisseurs	449 009	-	
Autres passifs courants	1 662 626	1 012 895	
<b>Compte de résultat</b>			
Produits d'exploitation	37 642	-	
Charges d'exploitation	(795 169)	-	
Produits et charges financières	(88 664)	(27 678)	

Du fait de l'activation de Delfingen Group SA, les transactions ont fortement augmentées depuis le 01/07/07.  
Les autres créances nettes ainsi que les autres passifs courants correspondent à des comptes courants envers Delfingen Group SA. Les charges d'exploitation correspondent à la refacturation de management fees effectuée par Delfingen Group SA.

## Acquisition et cession d'activité

### Note n° 30

Delfingen Industry a acquis en novembre 2006 le Groupe Portugais Suleve pour un montant de 1,3 M€. L'impact de cette acquisition s'établit comme suit :

EN MILLIERS D'EUROS	2007 - 12 mois	06/07
Chiffre d'affaires	14 271	18 931
Résultat opérationnel	165	130
Résultat net	8	(49)
Endettement financier net	1 111	1 111

## RAPPORT FINANCIER

Rapport de gestion - Le Groupe Delfingen Industry  
Comptes consolidés

► **Annexes aux comptes consolidés**

Rapport de gestion - La société-mère Delfingen Industry  
Comptes sociaux  
Annexes aux comptes sociaux

L'évolution du chiffre d'affaires à périmètre constant (hors Groupe Suleve) est le suivant :

EN MILLIONS D'EUROS	2007 12 mois	06/07	05/06	04/05	Variation 2007 vs 05/06 en %	
					Taux courant	Taux constant
<b>Total</b>	76,9	104,7	73,7	73,9	4,25%	9,93%

## Événements postérieurs à la clôture

### Note n° 31

Delfingen Industry a acquis en mars 2008 la division "protection des faisceaux électriques" de son concurrent américain M&Q Plastic Products. Cette acquisition n'a pas d'impact sur les comptes de l'exercice 2006/2007.